

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего
образования

«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики

Кафедра «Экономики и международного бизнеса горно-
металлургического комплекса»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ Р.Р.Бурменко

подпись инициалы, фамилия

« _____ » _____ 2016 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02 «Менеджмент»

Разработка и обоснование инвестиционной стратегии предприятия

(на примере ООО «Транснефть - Восток»)

Руководитель _____ доцент, канд.экон.наук, О.Е.Горячева

подпись, дата

Выпускник _____

И.А.Савранская

подпись, дата

Красноярск 2016

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики

Кафедра «Экономики и международного бизнеса горно-
металлургического комплекса»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ Р. Р. Бурменко

подпись инициалы, фамилия

« ____ » _____ 20 ____ г

ЗАДАНИЕ

НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ

в форме бакалаврской работы

Студенту Савранской Ирины Андреевны

Группа ПЭ12- 04 Направление (специальность) 38.03.02

Менеджмент

Тема выпускной квалификационной работы Разработка и обоснование инвестиционной стратегии предприятия (на примере ООО «Транснефть – Восток»)

Утверждена приказом по университету № 2764/ с-а от 02.03.2016

Руководитель ВКР: О.Е.Горячева, КЭН, доцент кафедры

инициалы, фамилия, должность, ученое звание и место работы

Исходные данные для ВКР общие сведения о предприятии

ООО «Транснефть – Восток», отчетность предприятия.

Перечень разделов ВКР: теоретическое обоснование инвестиционной стратегии, анализ внешней и внутренней среды предприятия, разработка инвестиционной стратегии с целью совершенствования производственного процесса на предприятии ООО «Транснефть – Восток»

Перечень графического материала: презентация, разработанная в MicrosoftOfficePowerPoint в количестве 22 слайд.

Руководитель ВКР

подпись

О.Е.Горячева

инициалы и фамилия

Задание принял к исполнению

подпись, инициалы и фамилия студента

« ____ » _____ 20__ г.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1. Теоретические основы инвестиционной стратегии	6
1.1 Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия..	6
1.2 Принципы формирования инвестиционной стратегии	11
1.3 Этапы разработки и реализации инвестиционной стратегии	15
1.4 Виды инвестиционных стратегий	17
1.5 Инновационно-инвестиционная деятельность	18
2 Анализ мирового и отечественного рынка нефти	22
2.1 Анализ рынка нефти	22
2.2. Общая характеристика ООО «Транснефть- Восток»	31
2.3 Анализ внешней среды предприятия ООО «Транснефть - Восток»	35
3 Разработка инвестиционной стратегии с целью совершенствования производственного процесса	38
3.1 Анализ хозяйственной деятельности предприятия ООО «Транснефть - Восток»	38
3.2. Анализ эффективности использования производственных ресурсов предприятия ООО «Транснефть - Восток»	49
3.3. Анализ инвестиционной деятельности ООО «Транснефть - Восток»	51
3.4 Расчет экономического эффекта	57
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	63
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	65
Приложение А	68
Приложение Б	70

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования определяется необходимостью грамотной разработки инвестиционной стратегии с целью эффективного управления предприятием.

Целью дипломной работы является разработка и обоснования инвестиционной стратегии.

В соответствии с поставленной целью, основное внимание в работе уделено решению следующих основных задач:

- определить теоретические основы инвестиционной стратегии;
- определить содержание, виды, этапы формирования инвестиционной стратегии;
- определить взаимосвязь инвестиционной стратегии и инновационной деятельности;
- проанализировать мировой и российский рынок нефти;
- проанализировать внешнюю среду предприятия, определить сильные и слабые стороны предприятия, а также возможности и угрозы, исходящих из его ближайшего окружения;
- проанализировать хозяйственную деятельность предприятия;
- проанализировать производственный процесс предприятия;
- проанализировать инвестиционную деятельность предприятия;
- разработать инвестиционную стратегию с целью совершенствования производственного процесса.

Объектом данного исследования является предприятие ООО «Транснефть - Восток».

Предметом исследования является совершенствования производственного процесса с применением инвестиционной стратегии.

Информационным источником исследования являются финансовая отчетность, отчет о прибылях и убытках.

1. Теоретические основы инвестиционной стратегии

1.1 Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия

Инвестиционная деятельность организации не может удовлетворять текущие инвестиционные потребности организации, например, такие как замена выбывающих активов или их прирост из-за изменения объемы хозяйственной деятельности, в связи с этим большинство компаний осознают необходимость перспективного управления инвестиционной деятельностью на основе анализа и прогнозирования ее направлений и форм, приспособлении к общим целям организации и изменяющимся условиям внешней среды. Эффективным инструментом такого управления является инвестиционная стратегия.

Инвестиционная стратегия - это совокупность долгосрочных целей и мероприятий, которые направлены на развитие производства, вложения в финансовые активы, разработка оптимальной структуры инвестирования и источников их финансирования.

Главным фактором обеспечения эффективного развития в общей стратегии экономического развития организации является инвестиционная стратегия. Ее тесно взаимосвязана с общей экономической, при формировании инвестиционной стратегии необходимо согласовывать цели и этапы реализации с общей стратегией предприятия.

Инвестиционную деятельность также можно рассматривать как систему критериев, по которым оценивают и реализуют свои инвестиционные возможности, моделируют свое перспективное инвестиционное управление и обеспечивают его достижения. Исходя из вышеизложенного инвестиционную стратегию можно рассматривать как системную концепцию, которая связывает и направляет развитие инвестиционной деятельности организации.

Немаловажную роль играет разработка инвестиционной стратегии, которое обеспечивает эффективное развития организации. Эта роль сформированной инвестиционной стратегии заключается в следующем:

- обеспечивает механизм осуществления инвестиционных и главных целей в предстоящем периоде организации в целом и отдельных ее структурных единиц;
- позволяет оценить инвестиционный потенциал организации, эффективно его использовать и активно распоряжения инвестиционными ресурсами;
- обеспечивает реализацию новых перспективных инвестиционных возможностей, которые возникают в процессе изменения факторов внешней инвестиционной среды;
- позволяет учесть всевозможные варианты развития организации при неспособности контролировать изменениях факторов внешней инвестиционной среды;
- позволяет снизить негативные последствия неконтролируемых изменений факторов внешней инвестиционной среды;
- позволяет увидеть преимущества организации в инвестиционной деятельности в сравнении с его конкурентами;
- является базисной предпосылкой стратегических изменений в общей организационной структуре и культуре организации.

При формировании инвестиционной стратегии необходимо провести обширный поиск альтернативных вариантов инвестирования, которые будут соответствовать задачам предприятия. Стратегия не является неизменной, ее надо постоянно корректировать с учетом нынешней экономической ситуацией и новых возможностей роста предприятия.

Факторы, влияющие на выбор инвестиционной стратегии:

- 1) общая стратегия, которая включает в себя следующие цели развития:
 - проникновение на рынок – поддержание прибыли на должном уровне при убыточной деятельности;
 - закрепление на рынке – обеспечение эффективной деятельности предприятия;
 - расширение сегмента на рынке - обеспечение роста прибыли за счет расширения ассортимента продукции или услуг;
 - отраслевая диверсификация – обеспечение равномерного роста прибыли в различных отраслях;
 - обеспечение стабилизации объема деятельности – обеспечение сохранения прибыли, платежеспособности и финансовой устойчивости;
 - обновление форм и направлений деятельности – создание необходимых условия для роста прибыли.
- 2) стадия жизненного цикла предприятия, включающая в себя следующие стадии:
 - рождение – обеспечение оптимального объема капиталовложений;
 - юность – расширение деятельности за счет нового реального инвестирования;
 - зрелость – осуществления в объемах, обеспечивающих техническое перевооружения и крупного финансового инвестирования;
 - старение – обеспечение реального и финансового инвестирования в размерах, обеспечивающих сохранения необходимого объема деятельности;
 - возрождение – большие реальные вложения денежных средств связанное с различными формами диверсификации деятельности;
- 3) финансовое состояние предприятия на основе оценки его финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, эффективности.

- 4) наличие временно свободных денежных средств для долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных реальных и финансовых активов.

При учете всех вышеизложенных факторов, разработка инвестиционной стратегии позволяет принимать эффективное управленческое решение, связанное с развитием организации в условиях изменения внешних и внутренних факторов, которые определяет это развитие.

Организация как объект инвестиционной стратегии выступает как открытая комплексная система, которая связывает все направления и формы инвестиционной деятельности всевозможных структурных подразделений.

Оценка эффективности инвестиционной стратегии, которая разрабатывается предприятием, реализуется по следующим основным параметрам:

- 1) согласованность инвестиционной стратегии с:

- общей стратегией развития предприятия - данная оценка позволяет выявить на сколько цели, направления и этапы реализации этих стратегий согласованны, не противоречат ли друг другу;

- изменяемыми внешними условиями инвестиционной среды - эта оценка позволяет выявить соответствие данной инвестиционной стратегии изменениям конъюнктуры инвестиционного рынка и прогнозируемому развитию экономики страны;

- его внутренним потенциалом – такая оценка определяет степень взаимосвязи объема, направления и формы инвестиционной стратегии с возможностями инвестиционных менеджеров, организационной структурой и культурой инвестиционной деятельности;

- согласованность отдельных целей и целевых стратегических нормативов инвестиционной деятельности – данная оценка заключается в том, чтобы определить насколько эти цели и нормативы соотносятся с содержанием инвестиционной политикой, насколько согласованы.

- 2) внутренняя сбалансированность инвестиционной стратегии – данная оценка позволяет оценить насколько взаимосвязаны между собой целевые стратегические нормативы и отдельные цели инвестиционной деятельности, насколько эти цели и нормативы соответствуют содержанию инвестиционной политики, насколько взаимосвязаны между собой по направлениям в обеспечении реализации инвестиционной деятельности;
- 3) реализуемость инвестиционной стратегии – при данной оценке рассматривают потенциальные возможности организации, которые необходимы для формирования нужного объема инвестиционных ресурсов из различных источников, анализируют насколько инвестиционные проекты технологичны, имеются ли достаточный перечень финансовых инструментов на инвестиционном рынке, которые необходимы для разработки эффективного инвестиционного портфеля;
- 4) приемлемость уровня рисков, которые связаны с реализацией инвестиционной стратегии – эта оценка позволяет определить допустимый уровень прогнозируемых инвестиционных рисков, в соответствии с инвестиционной деятельностью данной организации с позиции возможных финансовых потерь и генерирования угрозы банкротства;
- 5) экономическая эффективность реализации инвестиционной стратегии – данная оценка базируется на прогнозных расчетах системы основных инвестиционных коэффициентов и выбранных целевых стратегических нормативов;
- 6) внешнеэкономическая эффективность реализации инвестиционной стратегии – данная оценка учитывает рост деловой репутации организации, повышение уровня социального и материального удовлетворения инвестиционных менеджеров (путем материального стимулирования или улучшения условий труда т.п.), а также учитывает

повышения уровня управляемости инвестиционной деятельностью структурных подразделений.

В результате положительных оценок, формирование инвестиционной стратегии, соответствующая выбранным критериям и инвестиционному поведению, принимается организацией к реализации.

1.2 Принципы формирования инвестиционной стратегии

При формировании инвестиционной стратегии предприятия учитывают принципы новой управленческой парадигмы – системы стратегического управления. Данные принципы обеспечивают подготовку принятия стратегического инвестиционного решения в процессе инвестиционной стратегии организации, к ним относятся:

- 1) принцип инвайроментализма – формирование инвестиционной стратегии предприятия при которой предприятие полностью открыто для активного взаимодействия с элементами внешней среды что позволяет обеспечить качественный уровень разработки его инвестиционной стратегии;
- 2) принцип соответствия – инвестиционная стратегия является одним из главных факторов обеспечения эффективного развития предприятия в общей экономической стратегии, носит подчиненный характер, поэтому данная стратегия должна быть согласована с целями и этапами развития общей стратегии предприятия. Инвестиционная стратегия оказывает существенное влияние на разработку стратегического развития операционной деятельности организации. К базовым стратегиям операционной деятельности организации относятся: ограниченный рост, ускоренный рост, сокращение (сжатие), сочетание (комбинирование):

– стратегия ограниченного роста используется организацией, которая имеет стабильный ассортимент продукции и стабильные производственные технологии, слабо подверженные влиянию научно-техническому прогрессу.

Данную стратегию применяют в условиях относительно слабых изменениях конъюнктуры рынка и стабильной конкурентной позиции. В данном случае инвестиционная стратегия имеет приоритетное направление на эффективное обеспечение прироста активов и воспроизводственных процессов, которые обеспечивают ограниченный рост объемов производства и реализации продукции. При этом стратегия изменяется минимально. Организации, которые находятся на ранних стадиях жизненного цикла, они обычно функционируют в активно развивающихся отраслях, сильно подвержены влиянию научно – технического прогрессу, выбирают стратегию ускоренного роста. В данном случае инвестиционная стратегия осложнена, тем что необходимо обеспечить высокий темп роста развития инвестиционной деятельности, диверсификация по различным формам, направлениям, регионам и отраслям;

– стратегия сокращения относится к организациям, которые находятся на последних стадиях жизненного цикла или в период финансового кризиса. Эта стратегия предусматривает уменьшения объемов и ассортимента продукции, уход с отдельного сегмента рынка и т.п. В этих условиях инвестиционная стратегия должна обеспечивать высокую подвижность использования высвобождаемого капитала в объектах инвестирования, которые обеспечивают дальнейшее финансовое уравнивание;

– стратегия сочетания (комбинирования) необходима более крупным организация которые имеют широкую отраслевую и региональную диверсификацию инвестиционной деятельности. Эта стратегия объединяется с отдельными объектами стратегического управления в зависимости от стратегических целей развития;

3) принцип инвестиционной предприимчивости и коммуникабельности – суть данного принципа заключается в постоянном поиске эффективных инвестиционных связей;

При формировании инвестиционной программы разработанная инвестиционная стратегия закладывается как основа текущего управления

инвестиционной деятельностью. В свою очередь, при реализации отдельных инвестиционных программ и реструктуризации портфеля финансовых инструментов, текущее управление инвестиционной деятельностью будет считаться базой оперативного.

Разработка инвестиционного портфеля – это среднесрочный управленческий процесс, который осуществляется в пределах стратегических решений и текущих инвестиционных возможностей организации.

Оперативное управление осуществлением инвестиционных программ и реструктуризации портфеля финансовых инструментов – это краткосрочный управленческий процесс, который предусматривает формирование и принятие оперативных решений по отдельным инвестиционным программам и финансовым инструментам, также при необходимости подготовить решение о пересмотре портфеля.

Инвестиционное поведение организации в стратегической перспективе можно разделить на два стиля:

- 1) приростный;
- 2) предпринимательский.

Приростный стиль инвестиционного поведения рассматривают как консервативный стиль поведения, а предпринимательский как агрессивный который ориентирован на ускорения.

Базой для приростного стиля является выстраивания стратегических целей от достигнутого уровня инвестиционной деятельности с учетом минимизации альтернативности принимаемых стратегических инвестиционных решений. Сильные изменения направлений и форм инвестиционной деятельности может реализовываться только при изменении операционной стратегии организации. Этот стиль присущ организациям, которые достигли стадии зрелости жизненного цикла.

Базой для предпринимательского является активный поиск результативных инвестиционных решений для всех направлений и форм инвестиционной деятельности. При предпринимательском стиле направления и формы, способы реализации инвестиционной деятельности постоянно изменяются в соответствии с изменяющимися факторами внешней инвестиционной среды.

- 4) принцип инвестиционной гибкости и альтернативности – разработка инвестиционной стратегии с учетом изменяемой внешней среды, т.е. суть этого принципа заключается в том, чтобы разработать инвестиционную стратегию с учетом способности к адаптации в условиях изменяющихся факторов внешней среды. При этом в основу стратегических решений должен быть заложен активный поиск альтернативных вариантов направлений, форм и способов реализации инвестиционной деятельности, далее выбирают лучший альтернативный вариант, и на основе этого строят общую инвестиционную стратегию и разрабатывают механизмы эффективной реализации данной стратегии;
- 5) инновационный принцип – инвестиционная стратегия является главным механизмом внедрения технологических нововведений, которые обеспечивают рост конкурентной позиции предприятия на рынке. Инвестиционная стратеги – это главный механизм внедряющий технологические нововведения, которые обеспечивают рост конкурентной позиции организации на рынке;
- 6) принцип минимизации инвестиционного риска – в процессе разработки инвестиционной стратегии возникают разного уровня инвестиционные риски, которые должны сводится к минимуму предприятием. В процессе разработке этот параметр устанавливается дифференцировано;

7) принцип компетентности – инвестиционную стратегию должны разрабатывать квалифицированные специалисты – финансовые менеджеры.

Разработкой инвестиционной стратегии должны заниматься специально обученные специалисты – инвестиционные менеджеры, которые владеют знаниями, навыками и опытом как в управлении инвестиционной деятельностью, так и ее культурой.

1.3 Этапы разработки и реализации инвестиционной стратегии

Разработка и анализ стратегических целей и альтернатив, выбор стратегических форм и направлений инвестиционной деятельности, формирования инвестиционных ресурсов – все эти процессы являются важными этапами формирования инвестиционной стратегии организации. Основные этапы изложены ниже, в виде схемы 1.

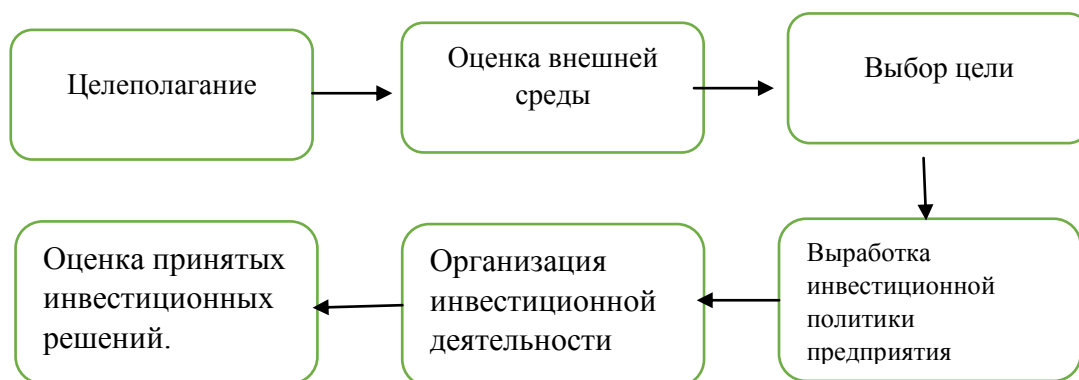


Схема 1 – этапы инвестиционной стратегии

Эти этапы осуществляются последовательно.

Этап целеполагания это один из важных этапов в инвестиционной стратегии, означающий выработку и осмысления миссии предприятия, главной цели. Она может содержать политику ведения бизнеса, построение социальной схемы взаимоотношения внутри предприятия, потребности предприятия, достижение роста прибыли и более высокого положения на рынке выпускаемой продукции.

После определения миссии, разрабатывают стратегические цели организации путем применения метода дерева целей для логичной структуры. Центральную роль в данном дереве занимает инвестиционная деятельность, так как она непосредственно влияет на достижения основной цели организации. В данном методе прописываются всевозможные варианты достижения цели, затем выбирают оптимальный путь. Критерием выбора могут являться скорость достижения основной цели и уровень потребностей ресурсов, которые требуются для осуществления подцелей.

Одновременно с выбором цели проводится оценка внешней среды, это необходимо из-за внешних ограничений, которые могут повлиять на изменения выбранной цели, в результате она может оказаться недостижимой.

Следующим этапом разработки инвестиционной стратегии является инвестиционная политика, которая означает четкие направления инвестиционной деятельности, в ней прописываются все условия осуществления инвестиционной деятельности.

Оценка принятых инвестиционных решений строится на основе прогнозных оценок, которые могут изменять те или иные составляющие инвестиционной стратегии, при этом на конечную цель они никак не влияют.

Инвестиционная политика может рассматриваться как форма осуществления инвестиционной стратегии организации на различных этапах ее реализации. Инвестиционная политика разрабатывается на основе конкретных направлений деятельности, которая требует обеспечения эффективного управления для достижения основных целей организации.

На основе инвестиционной стратегии разрабатывается следующая политика:

- управления реальными инвестициями;
- формирования инвестиционных ресурсов;
- управления финансовыми инвестициями;

– управления инвестиционными рисками.

Разработка инвестиционной стратегии реализуется инвестиционными менеджерами, а ее реализацией занимаются специализированные структурные подразделения. Помимо реализации стратегии в функции таких подразделений входит мониторинг исполнения инвестиционной стратегии, оценка технических и экономических результатов инвестиций, а также распределения заданий по всем подразделениям, которые задействованы в реализации инвестиционной программы.

Так же за осуществления инвестиционной стратегии отвечает высшее звено руководства организации.

1.4 Виды инвестиционных стратегий

Инвестиционная деятельность предприятия принято разделять на две группы:

- 1) Инвестиционная деятельность в области реальных инвестиций – обеспечение реального развития предприятия, его материально – технической базы, места на рынке. К ним относятся стратегии ограниченного роста, ускоренного роста, инерционного роста и комбинированная стратегия;

Предприятия, которые имеют устойчивое положение на рынке используют стратегию ограниченного роста. В данном случае инвестиции направляют на расширение производства. Также данную стратегию могут использовать предприятия, которые имеют ограниченные ресурсы для их экономии.

Для инновационного подхода выбирают инвестиционную стратегию ускоренного роста. Основной акцент делается на технологические нововведения в производстве и управлении предприятием.

Для завершения инвестиционного проекта или ликвидации выбирают инвестиционную стратегию инерционного роста.

Комбинированная инвестиционная стратегия избирается крупными предприятиями, которые имеют множества подразделений каждая из которых имеет свою инвестиционную стратегию.

- 2) Инвестиционная деятельность в области финансовых инвестиций – реализуется в виде портфельных инвестиций, которая подразделяется на агрессивную, умеренную и пассивная.

Суть агрессивной стратегии заключается в формировании с высокой степенью доходных и рискованных ценных бумаг в портфеле инвестора.

Пассивная инвестиционная стратегия – обеспечение подбора высоколиквидных ценных бумаг в портфель, т.е. данные бумаги имеют низкую степень доходности и риска, их используют в нестабильный период и рыночных резких колебаний. Данную стратегию применяют, когда у предприятия есть свободные денежные средства.

Умеренная инвестиционная стратегия – диверсификация портфеля, т.е. приобретение ценных бумаг, обеспечивающие устойчивость портфеля по отношению к доходности и степени риска.

Таким образом, стоит отметить, что для того, чтобы удовлетворять запросам самых разных инвесторов, спектр инвестиционных стратегий должен быть достаточно широким. Рассмотренные виды, не смотря на свою условность помогают выделить некоторые типовые стратегии, на основе сочетания которых может быть разработана стратегическая программа действий.

1.5 Инновационно-инвестиционная деятельность

Инвестиционные процессы тесно взаимосвязаны с инновационными, инновации не могут быть реализованы без крупных инвестиций, а эффективное инвестирование без инноваций. В некоторые случаи организация имеет достаточное количество денежных средств, но не имеет инвестиций, так как нет инновационных объектов. Тем не менее, эффективность и риск

производственно-технический инвестиций взаимосвязаны со структурой инноваций.

При разработки инвестиционной политики, организация должна установить пропорции распределения инвестиций между инновационными и не инновационными направлениями. Инновации влияют на продуктово – технологические и рыночные возможности организации.

Реализации инноваций является одной из главных задач. Она состоит из комплекса научных разработок, которые направлены на удовлетворения спроса потребителя и развитие научно-технических и производственных возможностей организации. При составлении плана реализации инноваций, уточняются ожидаемые размеры прибыли и потребности в инвестициях. Данная информация будет исходной для разработки финансового, а также инвестиционного планов организации.

К основным элементам инновационного плана относятся научно-технические, технологические, социальные и организационно-технические нововведения, которые составляют предметную составляющую инвестиционного плана. Классификацию инновацию можно посмотреть в таблице 1.

Таблица 1– Классификация инноваций

Классификация	Подразделяется на:
Предметно - содержательная структура	Технологические Продуктовые Технические Социальные Информационные и др.
Степень новизны	-
По уровню воздействия на степень реализации целей предприятия	Обеспечивающие выживание предприятия Увеличение прибыли Рост доли на рынке товаров Создание новых рабочих мест Уменьшение загрязнения окружающей среды Рост престижа и независимости предприятия и др.

В итоге реализации инновационной деятельности направлена на рост социально-экономической и инвестиционной эффективности производства.

Инновации являются составными частями инвестиционного плана, которые внедряются на предприятие и реализуется на основе составление и разработки инвестиционного проекта. Разработка и реализация инвестиционного плана включают в себя ряд этапов, которые составляются предприятием индивидуально.

Если предприятию нужно показать только основную цель и эффективность инвестиционного плана, то проводят предварительную оценку экономической эффективности и дают обоснование основной идеи инвестиционного плана.

При детальной разработки инвестиционного проекта раскрываются все этапы подробно. Для такого инвестиционного плана составной частью будет являться календарный план поэтапного выполнения. Данный календарный план содержит начало и завершения этапов проекта, а также затраты на его выполнения.

Основное содержание об инвестиционном проекте заключено в инвестиционной программе. Она является основным источником информации для разработки планов маркетинга, производства, финансового плана, а также бизнес плана. Завершенный бизнес-план служит средством информации основной идеи инвестиционного проекта для инвесторов. Также он позволяет согласовать инвестиционные программы с финансовым обеспечением и производить контроль за каждым этапом выполнения инвестиционной программы и вносить изменения в разделы если это необходимо.

Следовательно, бизнес – план должен осуществлять прямые и обратные связи между его составными частями что дает возможность эффективной реализации инвестиционной программы и стратегии в целом. Также не стоит забывать о том, что инвестиционная стратегия должна включать в себя четкие цели задачи предприятия, осуществлять координацию и контроль, направлять

основные усилия на осуществлении инновационно-инвестиционного проекта, с учетом долгосрочного развития предприятия.

В заключении первой главы можно сказать что грамотно разработанная стратегия позволяет принимать эффективные управленческие решения, связанные с развитием предприятия в условиях изменения внешних и внутренних факторов, определяющих это развитие.

2 Анализ мирового и отечественного рынка нефти

2.1 Анализ рынка нефти

Одним из основных показателей роста и развития мировой экономики является цена на нефть.

До лета 2014 года стоимость нефти варьировалась в интервале от 102 до 111 долларов за баррель, обеспечивая стабильные денежные поступления в российский бюджет. Но в июле 2014 года цены на нефть вновь начали уменьшаться и к настоящему времени достигли своего минимума. Изменение стоимости барреля нефти за 2014 - 2015 год можно посмотреть на рисунке 1.

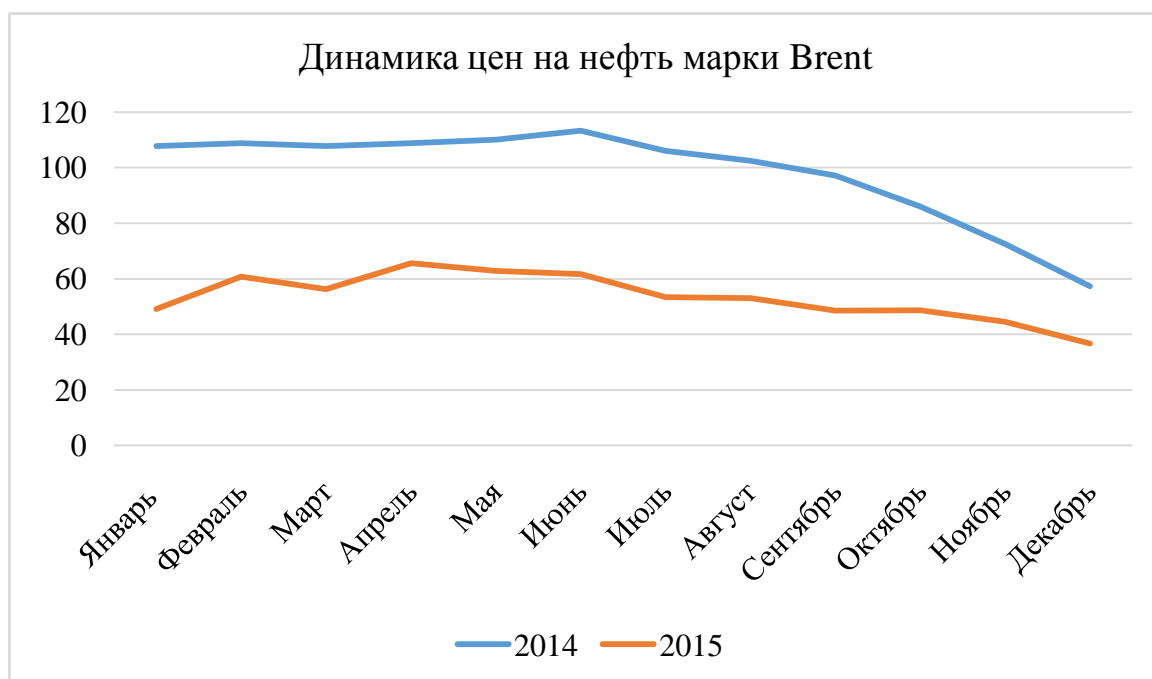


Рисунок 1 – динамика цен на нефть марки Brent с 2014-2015 гг.

В настоящий момент ценовые настроения на рынке нефти обусловлены шестью экономическими факторами:

1) снижением темпов добычи нефти в США, которые в 2015 году достигли своего пика и теперь снижаются;

2) способность Саудовской Аравии нарастить добычу - не смотря на то что Саудовская Аравия производит рекордные объемы нефти, на основании

различных фактов и косвенных данных аналитики сделали вывод, что резервных мощностей практически нет. Если королевство и сможет нарастить добычу, то это будет небольшое увеличение;

3) скрытая способность Ирана добывать больше – представители Ирана обещают, что смогут увеличить добычу на 500 тысяч баррелей, но реальное увеличение будет значительно меньше. Из-за ранее введенных санкций, Иран потерял около 600 тысяч баррелей добычи. Все эти годы Иран не инвестировал в инфраструктуру, поэтому сейчас необходимые вложения оцениваются в 30-500 млрд долларов в ближайшие 5 лет только для того, чтобы сохранить то, что есть;

4) экономический спад в Китае и его влияние на потребление – несмотря на то что экономика Китая замедляется, покупать нефть он продолжит;

5) возможности России увеличить общий объем мировой добычи;

6) Стратегия ОПЕК.

Так же помимо этих факторов есть еще несколько устойчивых тенденций которые будут продолжать действовать в ближайшем времени:

– большинство нефтяных компаний будут стремиться сохранить денежный поток и конкурировать за долю на рынке, чтобы получить хоть какие-то деньги;

– при нынешних ценах, новые скважины практически не будут буриться, так как добыча окажется не прибыльной.

Как и любой другой товар, цены на нефть определяются соотношением спроса и предложения. В краткосрочной перспективе спрос на нефть является неэластичным, в результате даже не большое падение предложения нефти может привести к резкому росту спроса, а публикация отчетов нефтедобывающих стран о возрастании нефтяных запасов способствует значительному их снижению. В долгосрочной перспективе, спрос увеличивается пропорционально темпам экономического роста.

В 2015 году мировой спрос на нефть увеличился на 1,6 млн.барр\с или 1,7%, данный прирост является крупнейшим за последние годы, и причина этому является падение цен на нефть. Однако падение цены до 30 долларов за бар не сможет обеспечить дополнительный стимул к росту спроса в краткосрочной перспективе.

На 2016 год крупнейший вклад в рост спроса, по-прежнему, вносят страны Азии вне ОЭСР, и можно сделать вывод что к концу года спрос на нефть увеличится именно за счет этих стран, в то время как спрос стран ОЭСР остается прежним. Такую тенденцию можно объяснять тем что в странах ОЭСР спрос на дистилляты подвергся значительному снижению, поэтому активность в промышленном секторе снизилась. Но это не означает что страны не-ОЭСР защищены от глобального падения спроса, на их спрос может повлиять любой фактор, например, экономический кризис в Бразилии и России вызвал сокращение спроса на нефть в четвертом квартале 2015 года.

Высокий прирост спроса в Индии остается одним из наиболее устойчивых факторов, поддерживающих мировой спрос. Эта тенденция подчеркивает тот факт, что, если экономика страны характеризуется мощным развитием, низкие цены на нефть могут стимулировать дополнительный спрос.

Более низкие цены на нефть в середине 2015 года поддерживали мировой спрос. Нет ожиданий, что эти же тенденции будут наблюдаться в 2016 году, так как более низкие прогнозы развития экономики многих стран являются основой для снижения прогнозов по росту спроса. Для ряда видов топлива, в наибольшей степени ориентированных на потребителя, таких как бензин и газотурбинное топливо/керосин, рост проса в 2015 году был особенно сильным.

В середине февраля текущего года некоторые страны – члены ОПЕК и Росси пришли к соглашению заморозить добычу нефти. Во временных рамках этого прогноза не ожидают значительного увеличение производственных мощностей в Иране и Ираке в связи с политической нестабильностью. В других странах ОПЕК проявляются негативные последствия низких цен на нефть:

такие страны как, Алжир, Нигерия и Венесуэла находятся в режиме экономии, следовательно, и инвестировать в нефтяной сектор они будут меньше. В целом, в странах – членах ОПЕК доходы от экспорта нефти снизились с пикового уровня 2012 года в 1,2 трлн.дол. до 500 млрд.дол в 2015 году, и если цены останутся на текущих отметках, то в 2016 году доходы могут составить 320 млрд.дол.

Еще одним фактором который влияет на низкие цены на нефть является их влияние на инвестиции. Сегодня на мировом рынке практически нет резервных нефтедобывающих мощностей (кроме Ирака и Ирана) и требуются значительные инвестиции только в поддержание существующей добычи. На данный момент пока никто не в состоянии обеспечить новые мощности чтобы удовлетворить растущий спрос. К концу 2016 года прогнозируется существенный риск резкого роста цен на нефть, который может быть вызван недостатком инвестиций и этот резкий всплеск цен будет таким же дестабилизирующим фактором для мировой нефтяной отрасли, как и их падение.

Падение мировых цен на нефть крайне нежелательно для успешного развития российской экономики, поэтому главной задачей России в современных условиях инновационного развития должно стать преодоление зависимости от нефти на основе диверсификации. Не стоит забывать, что при взятии курса на инновационное развитие важно не утратить все плюсы нефтяного экспортера в краткосрочной перспективе. Достичь поставленной цели возможно путем ограничения роста добычи «черного золота» на фоне стабильно высоких цен на нефть. Для выполнения этих условий России следует активизировать свои действия, направленные на сотрудничество с картелем мировых экспортеров нефти. Проведение взвешенной политики, скоординированной с ведущими странами ОПЕК, может оказать существенное влияние на динамику нефтяных котировок в нужном для России направлении. Кроме того, следует отметить, что сам механизм влияния ОПЕК на нефтяные

цены создает заинтересованность картеля в том, чтобы Россия активизировала свои усилия в области координации своей политики со странами-экспортерами нефти, так как это позволит существенно увеличить общий уровень производства нефти и нефтяных запасов и таким образом укрепить влияние ОПЕКС на мировой рынок углеводородов.

На сегодня общие мировые доказанные запасы нефти составляют 1 481 526 млн. барр. Страны, обладающие наибольшими запасами нефти (доказанными) можно посмотреть в таблице 1.

Таблица 1 - Список стран мира по запасам нефти

№	Страна	Запасы нефти млн баррелей
-	ОПЕК	1 112 448 -1 199 707
1	Венесуэла	297 570
2	Саудовская Аравия	267 910
3	Канада	173 625 - 175 200
4	Иран	157 300
5	Ирак	140 300
6	Кувейт	104 000
7	ОАЭ	97 800
8	Россия	80 000
9	Ливия	48 014
10	Нигерия	37 200

ОПЕК занимает наибольший сегмент в мировой торговле нефтью. На территории двенадцати государств-участников залегает 76% разведанных объемов нефти. Члены международной организации ежедневно извлекают из недр 45% мирового объема легкой нефти. Аналитики IEA – Международного энергетического агентства – полагают, что в ближайшие годы зависимость от стран ОПЕК будет только расти в связи с сокращением запасов у независимых экспортеров. Государства Ближнего Востока поставляют нефть покупателям в Азиатско-Тихоокеанском регионе, Северной Америке и Западной Европе. В таблице 2 можно посмотреть рейтинг экспортирующих и импортирующих стран.

Таблица 2 - Рейтинг экспортирующих и импортирующих стран на 2015 год

Страны экспортеры	Объем экспорты	Страны импортеры	Объем импорта
-------------------	----------------	------------------	---------------

Саудовская Аравия	8,86млн. баррелей	США	7,2 млн. барр.
Россия	7,6 млн. барр.	КНР	5,6 млн. барр.
ОАЭ	2,6 млн. барр	Япония	4,5 млн. барр
Кувейт	2,5 млн. барр	Индия	2,5 млн. барр
Ирак	2,2 - 2,4 млн. барр	Южная Корея	2,3 млн.
Нигерия	2,3 млн. барр	Германия	2,3 млн
Катар	1,8 - 2 млн. барр	Франция	1,7 млн. барр.
Иран	1,7 млн. барр	Испания	1,3 млн. барр.
Венесуэла	1,72 млн. барр.	Сингапур	1,22 млн. барр.
Норвегия	более 1,6 млн. барр.	Италия	1,21 млн. барр.

Саудовская Аравия является не оспоримым мировым лидером по добычи и экспорту нефти.

Россия обладает одним из самых больших в мире потенциалов топливно-энергетических ресурсов. На 13% территории Земли, в стране, где проживает менее 3% населения мира, сосредоточено около 13% всех мировых разведанных запасов нефти и 34% запасов природного газа.

За 2015 год Россия установила новый рекорд по добыче нефти. Добыча нефти и газового конденсата составила 534 млн.т. что на 1,4% выше 2014 года. На рисунке 2 можно проследить динамику добычи нефти в России.



Рисунок 2 – динамика добычи нефти в России

Нефтедобыча по итогам 2015 года увеличилась до 10327 тыс.баррелей в день. По приведенным данным за 2015 год крупнейшая в России нефтяная компания:

- 1) «Роснефть» - 189,2 млн.тонн нефти;
- 2) «Лукойл» - 85,654 млн.тон;

- 3) Сургутнефтегаз – 61,622 млн.тон;
- 4) Газпромнефть – 34,326 млн.тон;
- 5) Татнефть – 27,248 млн.тон;
- 6) Башнефть – 19,919 млн.тонн;
- 7) Славнефть – 15,475 млн.тон;
- 8) РуссНефть – 7,387 млн.тонн.

Что касается экспорта, то по итогам 2015 г., его объем достиг 241,8 млн т. Рост экспорта нефти в 2015 г., по сравнению с предыдущим годом составил 20,5 млн тонн (+9,3%). На рисунке 3 можно увидеть динамику экспорта нефти из России.



Рисунок 3 – динамика экспорта нефти из России

Основные факторы роста:рост нефтедобычи при одновременном высвобождении дополнительных объемов сырья за счет снижения первичной переработки на российских НПЗ;снижение с 01.01.2015 г. ставок вывозных таможенных пошлин, применяемых в отношении нефти.

По итогам 2015 г., объем вывоза нефти из России составил 241,8 млн т.

Но не смотря на увеличение объемов экспорта, доходы от экспорта нефти в 2015 году снизились на 41,7% по сравнению с 2014 годом - до 89,57 миллиарда долларов. Падение доходов произошло до 244,485 миллиона тонн. Экспорт в страны дальнего зарубежья вырос на 11,2% - 221,6 миллиона тонн. В денежном выражении объем поставок составил 83,9 миллиарда долларов (на 42% меньше, чем за 2014 год). Экспорт нефти в страны СНГ снизился на 5,2% - до 22,88 миллиона тонн, в денежном выражении показатель сократился на 32,3% - до 5,62 миллиарда долларов.

Сравнительные данные о добыче нефти в Российской Федерации и ведущих странах-экспортерах нефти можно посмотреть в таблице 3.

Таблица 3 – Добыча нефти в РФ и ведущих стран-экспортеров нефти

Страны	2015 (тысяч баррелей в день)	2016 (тысяч баррелей в день)
Россия	10327	10466
Страны ОПЕК	32204	32335
Из них: Ирак	4324	4384
Саудовская Аравия	10047	10091

Forbes составил рейтинг крупнейших публичных энергетических компаний за 2015 год и в данный рейтинг саудовская компания Saudi Aramco не вошла так, как она полностью контролируется государством и не является публичной. Данный рейтинг возглавили российские компании «Газпром» и «Роснефть». В данном рейтинге, который представлен в таблице 4 выделим 10 наиболее крупных компаний.

Таблица 4 – Лидеры среди нефтедобывающих компаний

№	Компания	Объем добычи нефти млн баррелей	Капитализация компании, млрд
1	Газпром	8,38	84,3
2	Роснефть	5,07	72,5
3	ExxonMobil	4,10	390
4	PetroChina	4,07	303
5	BP	3,24	121
6	Royal Dutch Shell	2,95	216
7	Chevron	2,62	207
8	Petrobras	2,55	132
9	Лукойл	2,4	36
10	Total S.A.	2,35	136

Газпром является крупнейшим производителем энергоносителей, акции которого находятся в свободном обращении, его суточный объем добычи составляет 8,38 млн баррелей нефтяного эквивалента, на компанию приходится около 13% мировой добычи природного газа.

«Роснефть» занимает вторую строчку рейтинга. По оценкам составителей рейтинга, "Роснефть" добывает больше нефти, чем любое государство, кроме Саудовской Аравии и США. На компанию приходится около 40% нефтедобычи в России.

ExxonMobil занял в рейтинге Forbes третье место и показала суточную добычу на уровне 4,1 млн баррелей нефтяного эквивалента. Ее капитализация оценивается в \$390 млрд - это больше, чем у любой другой из 10 компаний, представленных в таблице.

Четвертое место заняла компания PetroChina с суточным объемом добычи 4,07 млн баррелей нефтяного эквивалента и капитализацией \$303 млрд. Транснефть не вошла в этот рейтинг.

Если ранжировать мировые нефтегазовые компании по производственным характеристикам, то первые пять мест займут ОАО «Газпром» (Россия), Роснефть (Россия), Exxon Mobil Corp. (США), PetroChina (Китай), British Petroleum (Великобритания). Однако на основании только прямого сопоставления производственных показателей не всегда можно делать выводы о достоинствах конкурентного поведения того или иного предприятия. Необходимо учитывать, что все компании работают в разных горно-геологических условиях и разрабатывают месторождения с различной степенью выработанности запасов. Кроме того, следует учитывать, что конкуренция в нефтегазовой отрасли разворачивается не столько в добывающем секторе, сколько в борьбе за сырьевые ресурсы, а также за обладание перерабатывающими мощностями.

Учитывая то, что сегодня цены внутреннего рынка на топливо имеют тенденцию к понижению, особую актуальность для компаний приобретает

вопрос обретения дополнительных конкурентных преимуществ в этом секторе бизнеса. По объему добычи и переработки нефти сегодня лидируют Роснефть, Exxon Mobil Corp. (более 18% мирового объема), PetroChina (12,6%) и British Petroleum (9,2%), а по объему добычи и переработки природного газа бесспорным является ОАО «Газпром».

Таким образом, из анализа мирового рынка в целом можно сформулировать следующие проблемы, которые актуальны на сегодняшний день:

- низкие цены на нефть негативно влияют современное состояние экономики;
- истощения нефтяных запасов;
- сложность разработки новых месторождений;
- нет инвестиций на обеспечение новых мощностей чтобы удовлетворить растущий спрос.

2.2. Общая характеристика ООО «Транснефть- Восток»

ОАО «АК«Транснефть» учреждено Постановлением Правительства Российской Федерации от 14 августа 1993 года № 810 во исполнение Указа Президента Российской Федерации от 17 ноября 1992 года № 1403. Учредитель – Правительство Российской. ОАО «АК «Транснефть» в своем подчинении имеет множество структурных подразделений, в число которых и входит ООО «Транснефть – Восток».

Основные направления деятельности:

- оказание услуг в области транспортировки нефти и нефтепродуктов по системе магистральных трубопроводов в Российской Федерации и за ее пределами;
- проведение профилактических, диагностических и аварийно-восстановительных работ на магистральных трубопроводах;
- координация деятельности по комплексному развитию сети магистральных трубопроводов и других объектов трубопроводного транспорта;

– взаимодействие с трубопроводными предприятиями других государств по вопросам транспортировки нефти и нефтепродуктов в соответствии с межправительственными соглашениями;

– участие в решении задач научно-технического и инновационного развития в трубопроводном транспорте, внедрение нового оборудования, технологий и материалов;

– привлечение инвестиций для развития производственной базы, расширения и реконструкции объектов организаций системы предприятия;

– организация работы по обеспечению охраны окружающей среды в районах размещения объектов трубопроводного транспорта.

На рисунке 1 представлена организационную структуру предприятия.



Рисунок 1 –организационная структура ОАО «АК «Транснефть»

Высшим органом управления акционерного общества признается общее собрание акционеров, которое ОАО «АК «Транснефть» проводит ежегодно. На годовом общем собрании акционеров избирается Совет директоров, ревизор общества, утверждается аудитор общества, утверждаются годовые отчеты, годовая бухгалтерская отчетность, а также решаются вопросы о распределении прибыли и убытков акционерного общества по результатам финансового года.

Общее руководство деятельностью осуществляется Советом директоров. К исключительной компетенции Совета директоров ОАО «АК «Транснефть» относятся вопросы, связанные с определением приоритетных направлений деятельности предприятия, созыв внеочередного общего собрания акционеров, вопросы об образовании коллегиального органа управления – Правления, рекомендации по размеру выплачиваемых членам ревизорной комиссии вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты труда услуг аудитора, создание филиалов и открытие представительств, принятие решения о приостановлении полномочий Генерального директора общества и иные вопросы.

Руководство текущей деятельностью ОАО «АК «Транснефть» осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором и коллегиальным исполнительным органом – Правлением. К компетенции Правления относятся вопросы по разработке и представлении Совету директоров годовых балансов, отчетов и прибылях и убытках; организация выполнения решений общего собрания акционеров и Совета директоров; принятие решений о заключении сделок, связанных с приобретением и отчуждением движимого имущества, при этом стоимость движимого имущества составляет от 10 до 25 процентов балансовой стоимости активов общества, которая определена посредством данных бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату; принятие решений о заключении сделок, связанных с приобретением и отчуждением недвижимого имущества, стоимость которого составляет не более 25 процентов балансовой стоимости активов общества, определенной по данным бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату; принятие решений об оказании благотворительной помощи; принятие решений о приобретении, предоставлении, реализации, мене, дарении жилых помещений работникам общества, компенсаций за наем жилых помещений, об оказании безвозмездной материальной помощи на приобретение жилых помещений работникам и другие вопросы.

Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью общества, без доверенности действует от его имени, в том числе: представляет интересы ОАО «АК «Транснефть», совершает сделки от его имени, утверждает организационную структуру и штатные расписания, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками предприятия, осуществляет обращение от имени акционерного общества в органы государственной власти и местного самоуправления, другие организации. Стоит отметить, что генеральный директор принимает решения по любым вопросам, не относящимся к компетенции общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления. Контроль над финансово-хозяйственной деятельностью предприятия осуществляет Ревизионная комиссия в количестве трех человек, избираемая общим собранием акционеров. При этом члены Ревизионной комиссии не могут одновременно являться членами Совета директоров, занимать иные должности в органах управления предприятием. Для проверки финансово-хозяйственной деятельности общества общее собрание акционеров утверждает Аудитора.

Представители государства в органах управления компанией определяют стратегические направления ее развития и осуществляют контроль производственно-хозяйственной и финансовой деятельности. В совет директоров компании входят независимые директора, при совете директоров созданы специализированные комитеты, принято положение о процедурах внутреннего контроля.

Комитет по стратегии, инвестициям и инновациям образован для подготовки рекомендаций и предложений совету директоров, направленных на повышение эффективности деятельности ОАО «АК «Транснефть», его стратегии на долгосрочную перспективу, а также на определение приоритетов научно-технической и инновационной политики в системе трубопроводного транспорта нефти и нефтепродуктов.

Комитет по аудиту обеспечивает контроль совета директоров за финансово-хозяйственной деятельностью Компании и предназначен для объективного и независимого информирования членов совета директоров о финансово-хозяйственном состоянии Компании и оценки эффективности систем внутреннего контроля.

Комитет по кадрам и вознаграждениям осуществляет подготовку предложений и рекомендаций совету директоров, направленных на повышение эффективности деятельности ОАО «АК «Транснефть» в области кадровой политики, системы оплаты труда и вознаграждений.

2.3 Анализ внешней среды предприятия ООО «Транснефть - Восток»

Основными покупателями компании являются нефтедобывающие компании, поставляющие нефть потребителям на внешний и внутренний рынки или осуществляющие ее переработку. Ниже в таблице 1 представлена информация о крупнейших покупателях в общей выручке группы:

Таблица 1 – Крупнейшие покупатели ООО «Транснефть - Восток»

Покупатели	2015	2014
Компании, контролируемые государством	291 685	267 871
Китайская национальная объединенная нефтяная корпорация	143 589	168 515
ОАО «Сургутнефтегаз»	97 613	92 299
ПАО «ЛУКОЙЛ»	82 293	77 540
ОАО «НК «Роснефть» и его дочерние компании	241 447	218 424
ПАО «Газпром» и его дочерние компании	28 810	27 994

Среди нефтетранспортирующих компаний, по мнению издательства Platts, за 2015 год ООО «Транснефть - Восток» занимает 6 место. Рейтинг нефтетранспортирующих компаний:

- 1) Enterprise (USA);
- 2) Williams (USA);
- 3) Plains (USA);

- 4) Enbridge (Canada);
- 5) TransCanada;
- 6) Транснефть;
- 7) Kindermorgan (USA);
- 8) EnergyTransfer (USA);
- 9) Spectra Energy;
- 10) Oneok.

Проведем анализ возможностей, угроз, сильных и слабых сторон ООО «Транснефть - Восток». В таблице 2 и 3 представлен SWOT – анализ ООО «Транснефть - Восток».

Таблица 2 - Определение сильных и слабых сторон компании ООО «Транснефть - Восток»

Сильные стороны	Слабые стороны
Монополия на внутреннем рынке	Большая величина чистого долга /US\$ 0,6 млрд.
Долгосрочные контракты с компаниями нефтегазового сектора	Высокий износ мощностей
Высокие финансовые показатели	Высокая зависимость от темпов роста экономики РФ
Наличие производственных мощностей по изготовлению любых видов труб	Высокая зависимость от мировой общеэкономической конъюнктуры, которая оказывает сильное влияние на стоимость сырья
Показатели качества нефти отвечают всем современным требованиям	Выход нефти, влияющий на экологию
Большой срок нахождения на рынке.	Государственное регулирование тарифов

Таблица 3 - Определение рыночных возможностей и угроз

Возможности:	Угрозы:
Возможность роста внутреннего потребления труб, строительство трубопроводов «Транснефти»	Частичная изношенность материально-технической базы компании.
Увеличение спроса со стороны Газпрома на трубы БД в связи с введением импортной пошлины (8%)	В связи с вводом экспортной пошлины (35,8%) ухудшились позиции на западном рынке
Повышение качество способствует росту экспортных возможностей	Снижению рентабельности предприятия угрожает постоянный рост цен на сталь, тарифов на энергию и транспортировку

Повышение эффективности и улучшение сортамента	Рост темпов инфляции, налогов и пошлин
Широкомасштабный экспорт и импорт нефти по магистральным трубопроводам	Изменение уровня цен
Предложение о сотрудничестве с другими компаниями.	Скачки курсов валют

По результатам SWOT –анализа можно сказать что предприятие обладает огромной прочностью и большим перспективами роста. В деятельность предприятия, конкуренты не могут вмешиваться,потому что трубопроводный транспорт нефти законодательно закреплён за ООО «Транснефть - Восток» как за стратегическим направлением деятельности Российской Федерации.

3 Разработка инвестиционной стратегии с целью совершенствования производственного процесса

3.1 Анализ хозяйственной деятельности предприятия ООО «Транснефть - Восток»

Для того что выработать основной пути совершенствования производственного процесса для начала необходимо провести анализ хозяйственной деятельности, производственного процесса, инвестиционной деятельности, а также провести ее оценку.

Анализ финансового положения предприятия позволяет отследить тенденции его развития, дать комплексную оценку хозяйственной коммерческой деятельности и служит таким образом связующим звеном между выработкой управленческих решений и собственно производственно-предпринимательской деятельностью.

В процессе деятельности любого предприятия особенно важно определить финансовую устойчивость, то есть состояние финансовых ресурсов при котором предприятие может свободно маневрировать денежными средствами чтобы путем эффективного использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также произвести затраты по расширению производственной базы.

Определение границ финансовой устойчивости предприятия относится к числу наиболее важных проблем, в условиях рыночной экономики. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия, к нехватке денежных средств для финансирования текущей или инвестиционной деятельности, к банкротству, а избыточная, приводит к повелению излишних запасов и резервов, увеличивая сроки оборачиваемости капитала, сокращая прибыль, будет препятствовать развитию. Экономический и финансовый анализ позволит обосновать параметры такой устойчивости.

Результатом анализа является оценка состояния предприятия, его имущества, активов и пассивов баланса, скорости оборота капитала, доходности используемых средств. В таблице 1 можно посмотреть основные показатели хозяйственной деятельности.

Таблица 1 – Анализ основных показателей хозяйственной деятельности

Показатели	Анализируемый период		Изменение +/-
	2015	2014	
Выручка	756 936 378	717 346 491	39589877
Основные средства	53 604 458	27 042 798	26561660
Себестоимость	677326464	611430906	65895558
Валовая прибыль (убыток)	105915585	79609914	26305671
Прибыль от продаж	20 856 835	12 241 072	8615763
Прибыль(убыток) до налогообложения	1 848 522	15 746 728	(13898206)
Чистая прибыль	12 801 410	11 783 833	1017577

По данным таблицы проведем анализ основных показателей хозяйственной деятельности. Выручка от реализации услуг на протяжении анализируемого периода имела положительную динамику и в 2015 году данный показатель составил 756 939 378 млн.руб.

В результате своей деятельности предприятие получило в 2015 г. прибыль от продаж в размере 20 856 835 млн.руб. что на 8 615 763 млн.руб. выше в сравнении с 2014 годом. В целом показатели имеют положительную динамику, кроме прибыли от продаж и до налогообложения.

Данного анализа недостаточно для того, чтобы показать полную картину результатов хозяйственной деятельности предприятия, поэтому необходимо сделать анализ ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости предприятия.

Уровень ликвидности баланса определяется сравнением статей активов, сгруппированных по степени ликвидности, и пассивов, сгруппированных по срочности их оплаты (погашения задолженности).

Баланс будет считаться абсолютно ликвидным при выполнении следующих условий:

$A1 \geq П1$, т.е. наиболее ликвидные активы (деньги в кассе, на счетах; краткосрочные финансовые вложения) должны быть больше, либо равны наиболее срочным обязательствам (кредиторской задолженности и задолженности собственникам по выплате доходов).

$A2 \geq П2$, т.е. быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 мес. после отчетной даты) - больше или равны краткосрочным пассивам (краткосрочные кредиты и займы, резервы предстоящих расходов, прочие краткосрочные обязательства).

$A3 \geq П3$, т.е. медленно реализуемые активы (запасы, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность свыше 12 мес., прочие оборотные активы) – больше, либо равны долгосрочным пассивам (долгосрочные кредиты и займы).

$A4 \leq П4$, т.е. трудно реализуемые активы (внеоборотные активы) должны быть меньше, либо равны постоянным пассивам (источникам собственных средств).

Выполнение первых трех неравенств в данной системе влечет за собой выполнение четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву.

В случае, если одно или несколько условий не выполняются, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе компенсируется их избытком в другой.

Минимально необходимым условием для признания структуры баланса удовлетворительной является соблюдение четвертого неравенства $A4 \leq П4$. Это означает, что компания осуществляет менее рискованную финансовую

политику и не использует на формирование долгосрочных вложений часть обязательств.

В рамках анализируемого предприятия в таблице 2 была отражена динамика соответствующих группировок актива и пассива баланса за период с 2013 по 2015 годы.

Таблица 2 – Анализ ликвидности баланса предприятия, в тыс.руб.

Группировка активов и пассивов		2013 год		2014 год		2015 год	
		Сумма	Платежны й излишек	Сумма	Платежны й излишек	Сумма	Платежны й излишек
А 1	Наиболее ликвидные активы	140 83 3 227	-40 262 797	111 47 3 210	-34 776 364	165 355 377	13 122 382
П 1	Наиболее срочные обязательства	181 096 024		146 249 574		152 232 995	
А 2	Быстро реализуемые активы	68 812 592	- 1233081	96 444 933	-99811624	139 391 97 0	48916799
П 2	Краткосрочны е пассивы	70 045 673		196 25 6 557		90475171	
А 3	Медленно реализуемые активы	95 999 459	-422 025 179	103 930 070	- 473 806 434	1 473 392 235	- 636 585 772
П 3	Долгосрочные пассивы	518 024 638		577 736 504		783 978 007	
А 4	Трудно реализуемые активы	692 661 151	541 439 532	912 838 885	757 285 478	942 619 776	777 210 664
П 4	Постоянные пассивы	151 221 619		155 553 407		165 409 112	

Баланс считается абсолютно ликвидным в том случае, если соблюдается следующая система: $A1 > = П1$; $A2 > = П2$; $A3 > = П3$; $A4 < = П4$. Анализ ликвидности баланса предприятия показал, что у предприятия недостаточно денежных средств для покрытия своих обязательств. Ликвидность баланса ООО «Транснефть - Восток» имеет отрицательную тенденцию за 2013-2014, так как не соблюдаются условия всех неравенств на начало и конец периода, что свидетельствует о неспособности предприятия рассчитываться по наиболее

срочным обязательствам. Ликвидность предприятия на 2015 года немного улучшилась, выполняются первое и второе условие.

Кроме предложенной группировки статей баланса для анализа ликвидности, используется ряд относительных показателей – коэффициентов, также характеризующих качество структуры бухгалтерского баланса.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности баланса показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Значение коэффициента признается достаточным, если оно составляет от 0,2 до 0,5. То есть, если предприятие в текущий момент может на 20% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной.

2. Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам, можно погасить, мобилизуя все оборотные средства предприятия. Коэффициент должен удовлетворять значению больше или равно 2.

3. Коэффициент критической оценки равен отношению ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия. Он отражает ту часть краткосрочных обязательств, которая может быть погашена за счет наличных средств (в кассе, на расчетном счете, краткосрочные ценные бумаги), а также за счет поступлений по расчетам, т.е. он показывает платежеспособность предприятия на период, равный продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Допустимое значение данного показателя 1. Однако в случае, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать, требуется большее соотношение. Если в составе текущих активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты, то это соотношение может быть меньшим.

Данные, полученные при расчете показателей ликвидности предприятия, показаны в таблице 2.

Таблица 2 – Расчет показателей ликвидности предприятия

Наименование показателя	Норма	2013	2014	2015	Изменение, 3 года к 1 году
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,39	0,38	0,54	0,12
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,8	2,7	2,4	0,6
Коэффициент критической оценки	> 1	1,6	2,3	2	0,4

Коэффициенты абсолютной ликвидности за 2013 находился в пределах нормативного значения (0,2-0,5) что говорит о том, что предприятие в состоянии покрыть краткосрочные долговые обязательства за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов. В 2015 году данный показатель превышает норму, это может быть связано с наличием высокой доли неработающих активов.

Коэффициент текущей ликвидности за 2013 и 2015 гг. находился в пределах нормативного значения, это говорит о способности предприятия погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Коэффициент текущей ликвидности за 2014 по сравнению с 2013 очень высок, это говорит о том, что недостаточно активно используются оборотные активы. Если сравнивать коэффициент за 2015 год, то он снизился, в сравнении с 2014 годом.

Коэффициент критической оценки на анализируемый период выше нормативного значения (> 1) что свидетельствует о платежеспособности предприятия, но по сравнению с 2014 году в отчетном году данный показатель снизился.

Вывод: Из анализа ликвидности предприятия на 2015 год, можно сделать вывод что оно слабо ликвидно и способно рассчитываться только по наиболее срочным обязательствам, для расчета с долгосрочными обязательствами требуются дополнительные вложения, по коэффициентам текущей ликвидности

и критической оценки наблюдается снижение показателей. По платежеспособности предприятия можно сказать что оно платежеспособно и может рассчитываться с текущими обязательствами.

Для того чтобы определить эффективность работы предприятия определяется через коэффициенты рентабельности: рентабельность активов, рентабельность затрат, рентабельность собственного капитала, рентабельность продаж, рентабельность производства. Они представляют собой важные характеристики факторной среды формирования прибыли и дохода предприятия. Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации продукции (работ, услуг) покрывают издержки производства (обращения) и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия. Показатели рентабельности можно посмотреть в таблице 3.

Таблица 3 – расчет показателей рентабельности предприятия

Наименование показателя	Значение показателя, в %		Изменение +/-
	2014	2015	
Рентабельность активов	6,45	6,05	-0,4
Рентабельность собственного капитала	7,57	7,73	0,16
Рентабельность производства	17,32	11,75	- 5,57
Рентабельность продаж	11,55	26,19	14,64

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации. Рентабельность активов на анализируемый период уменьшается что говорит о снижении оборачиваемости активов, рост средней стоимости основных средств, других внеоборотных активов, а также оборотных активов.

Рентабельность собственного капитала с 2014 на 2015 повысилась, что говорит о том, что прибыль и заемный капитал вырос.

Рентабельность производства характеризует экономическую эффективность предприятия или его подразделения. Рентабельность производства за 2015 снизилась, данной снижение может быть связан: с ухудшением использования производственных фондов.

Рентабельность продаж используется в качестве оценки финансовой эффективности компаний, которые имеют относительно небольшие величины основных средств и собственного. Из расчета видна динамика данного показателя, с 11,55 вырос до 26,19 что говорит о росте объемов продаж, рост цен на услуги.

Вывод: Рентабельность активов и производства предприятия имеют тенденцию к снижению, что может говорить о том, что предприятие не рационально использует основные фонды, задействует их не на полную мощность. Рентабельность продаж и собственного капитала имеют тенденцию к повышению показателей, т.е. за счет увеличения объемов продаж увеличилась прибыль.

Далее необходимо провести анализ финансовой устойчивости предприятия, он начинается с проверки обеспеченности запасов и затрат источниками формирования. Таким образом, финансовую устойчивость предприятия определяет, прежде всего, соотношение стоимости материальных оборотных средств и величин собственных и заемных источников их формирования. Ниже определим тип финансовой устойчивости.

Таблица 4 – Определение типа финансовой ситуации (в тыс.руб)

Показатели	2013	2014	2015
1.Источники собственных средств	151221619	165409112	155553407
2.Долгосрочные обязательства	526082529	845112726	628434785
3.Внеоборотные активы	692661151	942619776	912838885
4.Наличие собственных источников формирования	-541439532	-777210663	-757285478

запасов и затрат (собственные средства за вычетом внеоборотных активов)			
5.Наличие собственных и долгосрочных заемных средств (строка 4 с учетом долгосрочных обязательств)	-15357003	67902063	-128850693
6.Краткосрочные кредиты и займы	242708116	251141697	3425061131
7.Общая величина источников формирования запасов (стр.5+стр.6)	235784694	3106100229	213655438
8.Общая сумма запасов и затрат (запасы + НДС по приобретенным ценностям)	27186867	8000265	7485137
Расчетные показатели			
Излишек (1) или недостаток (0) собственных источников (стр.4 – стр.8)	0	0	0
Излишек (1) или недостаток (0) собственных и долгосрочных заемных источников (стр.5-стр.8)	0	1	0
Излишек (1) или недостаток (0) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7- стр.8)	1	1	1
Тип финансовой ситуации; (1,1,1) – абсолютная устойчивость (0,1,1) – нормальная устойчивость (0,0,0) – кризисное финансовое состояние	001	011	001

Финансовая устойчивость предприятия на 2013 и 2015 гг. находилась в неустойчивом финансовом состоянии, т.е. запасы и затраты обеспечивались за счет собственных и заемных средств их формирования, в 2014 году финансовая устойчивость предприятия улучшилась и находилась в нормальном устойчивом финансовом состоянии.

Чтобы дать оценку финансовой устойчивости необходимо рассчитать коэффициенты: финансовой зависимости, финансовой независимости, маневренности, финансовой устойчивости, обеспеченности собственными оборотными средствами. В таблице 5 можно увидеть динамику показателей финансовой устойчивости за 3 года.

Таблица 5 – Показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименования показателей	Нормативное значение	2013	2014	2015
Коэффициент финансовой независимости	$>0,6$	0,13	0,14	0,16
Коэффициент финансовой зависимости	$<0,4$	0,83	0,86	0,87
Коэффициент финансового риска	$<0,5$	0,66	0,63	0,66
Коэффициент финансовой устойчивости	$>0,75$	0,72	0,69	0,80
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$>0,1$	-0,2	- 0,5	- 0,8
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	-3,5	-0,8	-1,5

Коэффициент финансовой независимости ниже нормативного значения ($>0,6$), что соответствует ограниченной финансовой независимости предприятия, так как 70% акций компании принадлежат государству.

Коэффициент финансовой зависимости увеличился за рассматриваемый период и выходит за рамки нормативного значения ($<0,4$), что свидетельствует о том, что предприятию требуются финансовые вложения на погашение своих долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Коэффициент финансового риска позволяет определить, насколько велика зависимость деятельности компании от заемных средств. Показатель данного коэффициента на 2015 год сильно увеличился, что говорит об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Коэффициент финансовой устойчивости с 2013-2014 гг. находился ниже нормативного значения что говорит о том, что предприятие было сильно зависимо от внешних источников финансирования. Несмотря на то что данный показатель за 2015 год улучшился и предприятие стало наиболее устойчивым и платежеспособным, ему не хватает денежных средств с расчетом краткосрочных обязательств и все еще продолжает быть зависимым от внешних источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на с 2013-2015 гг. ниже нормативного значения ($>0,1$) и имеет тенденцию к снижению, что свидетельствует о недостаточной обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.

Коэффициент маневренности за 2015 год находится в ниже нормативные значения ($0,2 - 0,5$), что свидетельствует о том, предприятие не в состоянии самостоятельно обеспечивать формирование затрат и запасов. Коэффициент маневренности отрицательный означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

В результате проведенного анализа можно сделать следующие выводы: анализ баланса с точки зрения ликвидности показывает, что предприятие является слабо ликвидным. Финансовое состояние за 2015 год, по сравнению с 2014 годом, снизилось, что может быть связано с увеличением заемного капитала.

При проведении анализа финансового состояния можно прийти к выводу, что финансовые показатели за 2015 год по сравнению с предыдущим годом снизились.

3.2. Анализ эффективности использования производственных ресурсов предприятия ООО «Транснефть - Восток»

Производственный процесс нефтетранспортирующего предприятия ООО «Транснефть - Восток» можно описать как, сеть по которой производится транспортировка нефти от станции к станции. Суть данного процесса заключается в следующем: с месторождения производится добыча нефти со скважин и собирается в главной нефтеперекачивающей станции – в резервуары, затем эта станция перекачивает нефть по нефтепроводу при помощи промежуточных НПС. На промежуточных станциях нефть проходит через грязеулавливающие фильтры, затем она идет в блок БИГ – измерения качества нефти, и уже потом по трубопроводу к следующей станции.

При серьезных поломках, когда требуется остановить производственный процесс, чтобы не создавать простои и не терять производственные мощности предыдущая станция увеличивает свою мощность подачи нефти к следующей. Рядом со станциями работают электростанции, которые снабжают производство электричеством.

Чтобы сделать полную оценку эффективности производственного процесса, можно рассчитать следующие коэффициенты: фондоотдача, фондоемкость, коэффициент износа, коэффициент годности. Показатели эффективности производственного процесса можно посмотреть в таблице 1.

Таблица 1 – Коэффициенты эффективности производственного процесса.

Коэффициент	2014	2015	Изменение +/-
Фондоотдача	26,52	14,12	(12,4)
Фондоемкость	0,02	0,05	0,03
Коэффициент износа	0,32	0,33	0,01
Коэффициент годности	0,68	0,67	(0,01)

Фондоотдача показывает, какова общая отдача от использования каждого рубля, вложенного в основные средства, т.е. насколько эффективно это вложение средств. Фондоотдача за анализируемый период достаточно сильно упал, что говорит о том, что мощности производства снизились и растут

затраты на обеспечения старого оборудования, а также увеличения целодневных простоев оборудования что может быть связано с остановкой производственного процесса.

Фондоемкость показывает, какая сумма основных средств на каждый рубль готовой продукции. Фондоемкость с 2014 – 2015 гг. увеличилась, что может говорить о том, что производственные мощности используются нерационально, их загруженность недостаточно полная. Соответственно, следует как можно скорее приступить к поиску дополнительных резервов.

Коэффициент износа показывает, насколько амортизированы основные средства, т.е. в какой мере профинансирована их возможная будущая замена по мере износа. Коэффициент износа основных фондов за анализируемый период имеет значение от 32-33%. Предприятию необходимо изыскать возможности постепенной замены более старого оборудования и техники более новой.

Коэффициент годности основных средств показывает, какую долю составляет их остаточная стоимость от первоначальной стоимости за определенный период. За анализируемый период данный показатель снизился что говорит об ухудшении технического состояния основных средств

Анализируя показатели, которые определяют эффективность использования основных фондов, можно сделать вывод, что предприятие частично работает на устаревшем оборудовании мощности которых не хватает для эффективной работы организации, и часть оборудования которое является импортным и в связи нынешней экономической и политической ситуацией целесообразно будет заменить на оборудование производства своей страны, в целях импортозамещения, если оно есть, или на менее бюджетные варианты.

Основные проблемы, которые имеются на производстве следующие:

- 1) нет единой системы управления магистральным нефтепроводом;

- 2) нефтяные насосы. Основной поставщик нефтяных насосов находится в Украине, последние два года поставки происходят не регулярно что влечет за собой сбой в работе;
- 3) необходима комплексная система мониторинга технического состояния магистральных нефтепроводов трубопроводной;
- 4) слабая система обнаружения утечек;
- 5) не на всех путях магистрального трубопровода есть предохранительные клапаны, которые защищают трубопровод от перенасыщения давлением;
- 6) недостаточно эффективная диагностика магистральных трубопроводов;
- 7) электродвигатели Сименс, требуют дорогостоящие обслуживания;
- 8) требуется реконструкция железобетонных резервуаров;
- 9) требуется замена задвижки шибберные для магистральных нефтепроводов.

Из выше перечисленных проблем следует обратить внимание в первую очередь на замену нефтяных насосов, большинство из них давно устарели так, как досталось еще с советских времен. На данный момент единственным поставщиком магистральных насосов является завод, который находится в г.Сума, Украина. Последние два года происходят сбои в поставке нефтяных насосов и запчастей к ним для технического обслуживания из-за сложной экономической и политической ситуацией, в связи с чем у предприятия возникают проблемы в производстве.

3.3. Анализ инвестиционной деятельности ООО «Транснефть - Восток»

Большое внимание ООО «Транснефть - Восток» уделяет комплексному развитию сети магистральных трубопроводов, решению задач научно-технического прогресса, внедрению новой техники и технологий. Инвестиционная политика предприятия направлена на решение

общесистемных задач развития производственной базы, расширения, реконструкции и технического перевооружения объектов трубопроводного транспорта. Реализация инвестиционных проектов обеспечивает развитие системы магистрального трубопроводного транспорта, позволяющей осуществлять оперативное перераспределение экспортных потоков как в западном, так и в восточном направлениях в зависимости от конъюнктуры рынка.

Наиболее крупными инвестиционными проектами по строительству и расширению трубопроводных систем, находящимися в реализации, являются:

- строительство магистрального нефтепровода «Заполярье – Пурпе»;
- строительство магистрального нефтепровода «Куюмба – Тайшет»;
- расширение ТС ВСТО на участке ГНПС «Тайшет» - НПС «Сковородино» до 80 млн. тонн в год;
- расширение ТС ВСТО на участке НПС «Сковородино» - СМНП «Козьмино» до 50 млн. тонн в год;
- нефтепровод - отвод «ТС «ВСТО» - «Комсомольский НПЗ»;
- проект «Север». Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 15 млн. тонн в год;
- проект «Север». Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 25 млн. тонн в год;
- реконструкция системы магистральных трубопроводов для увеличения объемов транспортировки нефтепродуктов в московский регион;
- проект «ЮГ», 1 этап. Реконструкция магистральных трубопроводов «Тихорецк – Новороссийск»;
- проект «ЮГ», 2 этап. Строительство МНПП «Волгоград – Тихорецк»;
- проект «ЮГ», 3 этап.

Но данные проекты не решают проблему, связанную с производственным процессом. Все эти проекты были созданы с целью увеличения объема поставок, захвата новых территорий, расширения рынка.

Для того чтобы проанализировать инвестиционную деятельность предприятия необходимо рассмотреть денежный поток от инвестиционной деятельности компании – таблица 1.

Таблица 1 - движение денежных средств от инвестиционной деятельности

	2014	2015
Приобретение основных средств	-312020	
Поступление от продаж основных средств	937	794
Проценты и дивиденды полученные	37609	20527
Приобретение долговых ценных бумаг и размещение средств на депозитах	-658861	-344029
Продажа долговых ценных бумаг и закрытие депозитов	735675	415922
Приобретение дочерних компаний	-470	-
Поступление денежных средств в результате изменений в структуре предприятия	-	6803
Выдача займов	-2798	-18
Прочее поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	1058	266
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	-210774	-211755

Таблица 2 – движение денежных средств

	2015	2014	Изменение
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	329 237	273 210	56 027
Денежные средства, использованные в	(210 774)	(211 755)	(981)

инвестиционной деятельности			
Свободный денежный поток*	118 463	61 455	57 008
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(149 506)	(89 895)	(59 611)
Чистый денежный отток	(31 043)	(28 440)	(2 603)
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	29 894	36 758	(6 864)
Денежные средства на счетах, операции по которым прекращены	(19 198)	-	(19 198)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(20 347)	8 318	(28 665)

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность на 981 млн. рублей или на 0,5% за 2015 год по сравнению с 2014 годом, являются:

Увеличение суммы денежных средств, направленных на приобретение основных средств, на 11 904 млн. рублей;

Чистый приток денежных средств за 2015 год от операций купли продажи долговых бумаг и размещения – закрытия депозитов в сумме 76 814 млн. рублей по сравнению с чистым притоком денежных средств за аналогичных период 2014 года в сумме 71 893 млн.рублей;

Уменьшение на 17 079 млн. рублей суммы процентов и дивидендов полученных.

ООО «Транснефть - Восток» имеет программу развития в состав которых входят как инвестиционные проекты, направленные на расширение трубопроводной системы, так и мероприятия по реконструкции и модернизации основных фонов для поддержания высокого уровня

надежности, промышленной и экологической безопасности действующих подземных и надземных магистралей. Общий объем этой программы составляет более 2 трлн. рублей.

Из анализа производственного процесса видно, что у предприятия за 2015 год производственные мощности снизились, это может быть связано с нерациональным использованием основных фондов, упущенной возможностью увеличения выпуска продукции. Данную проблему можно решить с помощью грамотно разработанной инвестиционной стратегии. Чтобы увеличить производственные мощности необходима замена старого оборудования новым.

Инвестиционные проекты, которые можно внедрить на предприятия с целью улучшения качества работы:

- 1) Единая система управления магистральным нефтепроводом - система позволит оптимизировать работу трубопроводного транспорта нефти, повысить надёжность и безопасность, информативность с переносом основных задач управления магистральными нефтепроводами как единым объектом с уровня регионального диспетчерского пункта и консолидировать центр управления единой системы диспетчерского управления на уровне территориального диспетчерского пункта. Данная централизация управления возможна за счет автоматизации всего технологического оборудования, объединения систем автоматики и телемеханики в единый программно-технический комплекс;
- 2) Серийная закупка магистральных нефтяных насосных агрегатов с повышенным КПД:
 - магистральный центробежный насос с подачей 10 000 куб.м/час;
 - магистральный центробежный насос с подачей 7000 куб.м/час.
- 3) Разработка комплексной системы мониторинга технического состояния магистральных нефтепроводов трубопроводной системы – система,

представляющая собой совокупность методов, технических и программных средств для наблюдения, контроля и фиксации состояния объектов ТС ВСТО-1, а также формирования комплекса мер по управлению техническим состоянием объектов ТС, направленных на повышение надежности и безопасности эксплуатации, с целью обеспечения надежной и безопасной эксплуатации трубопроводной системы проложенной в сложных геологических и климатических условиях;

- 4) Система обнаружения утечек и контроля активности температурного и виброакустического принципа действия - с целью обеспечения более высокой чувствительности обнаружения утечек на нефтепроводах, повышения точности определения их координат, а также выполнения охранной функции объектов ООО «Транснефть - Восток»;
- 5) Высокоточный комплекс внутритрубных диагностических приборов для обеспечения надежности объектов магистральных трубопроводов - приборы не имеют аналогов за рубежом или их технические характеристики значительно выше иностранных аналогов. Разработка отечественных приборов позволит полностью отказаться от закупок подобного оборудования за рубежом. (Диаскан – сканирование состояния трубы).

ООО «Транснефть - Восток» планирует реализацию инвестиционного проекта нового оборудования - магистральных нефтяных насосных агрегатов с повышенным КПД. Требуемое количество - 180 насосов, в том числе 160 штук - горизонтальных насосов и 20 штук - вертикальных насосов. Стоимость насосов – от 9 млн. до 29 млн. руб, Одна из главных характеристик современных насосов – это коэффициент полезного действия (КПД). У насосов предыдущего поколения, которые приобретаются пока в Сумах, он составляет примерно 89%. Насосы, производство которых планируется, имеют КПД, равный 91%. Каждый процент увеличения коэффициента позволяет экономить до 1,5 млн. руб. в год. Это означает, что каждый насос дает 3 млн. руб. экономии. При замена

насосного парка общая экономия составит до 500 млн. руб. в год. Если данный проект реализовывать с помощью своих мощностей, то на это потребуются дополнительные дорогостоящие затраты и проект по себестоимости увеличится в разы. Целесообразнее будет найти поставщика в России. Для это можно выдвинуть проект, как тендер на аукционе.

Основные плюсы инвестирование в данный проект:

- импортозамещение;
- дешевизна закупок запчастей для агрегатов;
- дополнительные доходы;
- не подвержены рискам срыва сроков проектов и возможность четко планировать реализацию программы технического перевооружения, реконструкции и капитального ремонта.

Этапы внедрения нового оборудования на предприятия:

- 1) Диагностика насоса – если оборудование имеет дефект или у него закончился срок службы, то производят заказ нового оборудования;
- 2) Заказ;
- 3) Демонтаж – когда на предприятие приходит новое оборудование, производят демонтаж старого;
- 4) Монтаж нового оборудования

Полная замена оборудования завершится до 2030 года.

3.4 Расчет экономического эффекта

Стоимость одного магистрального насоса равна 9 млн.рублей. на предприятия для обновления оборудования необходимо 180 шт. итого планируемая инвестиция в проект – 1 620 000 000 млрд.руб. КПД одного нефтяного насоса составляет 91% что на 3% больше чем у нефтяного насоса, который заказывается с г.Сума позволяет экономить 3 млн.руб. в год. Таким образом для замены всех нефтяных насосов требуется 180 шт.

Доходы от инвестиций: в первом году $-180 * 3\,000\,000 = 540\,000\,000$ руб.

во втором году: $540\,000\,000 + 540\,000\,000 = 1\,080\,000\,000$ руб.

в третьем году: $1\,080\,000\,000 + 540\,000\,000 = 1\,620\,000\,000$ руб.

в четвертом году: $1\,620\,000\,000 + 540\,000\,000 = 2\,160\,000\,000$ руб.

в пятом году $- 2\,160\,000\,000 + 540\,000\,000 = 2\,700\,000\,000$ руб.

Проект рассчитан на полноценную эксплуатацию - в течение 5 лет.
Ставка налога на прибыль - 20%, размер барьерной ставки (ставки дисконтирования) – 12,9%.

Пересчитаем денежные потоки в вид текущих стоимостей:

$$PV_1 = 540000000 / (1+0,129) = 478299380 \text{ руб.}$$

$$PV_2 = 540000000 / (1+0,129)^2 = 423662325 \text{ руб.}$$

$$PV_3 = 540000000 / (1+0,129)^3 = 375234522 \text{ руб.}$$

$$PV_4 = 540000000 / (1+0,129)^4 = 332369053 \text{ руб.}$$

$$PV_5 = 540000000 / (1+0,129)^5 = 294390676 \text{ руб.}$$

$$NPV_1 = (478299380 + 423662325 + 375234522 + 332369053 + 294390676) - 1620000000 = 283948251 \text{ руб.}$$

$NPV_1 > 0$, то можно считать, что инвестиция принесет прибыль предприятию и инвестицию следует осуществлять.

$$\text{Рассчитаем теперь индекс рентабельности инвестиций: } PI = (478299380 + 423662325 + 375234522 + 332369053 + 29440628) / 1620000000 = 7,8$$

Очевидно, что $PI > 1$ и о проект следует принять. В отличие от чистого приведенного эффекта индекс доходности инвестиций является относительным показателем. Он характеризует уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений - чем больше значение этого показателя, тем выше отдача с каждого рубля инвестированного в данный проект.

Определим период по истечении, которого инвестиция окупается.

Сумма доходов за 1 и 2 года: $540\,000\,000 + 540\,000\,000 = 1\,080\,000\,000$ руб., что меньше размера инвестиции равного $1\,620\,000\,000$ руб. Сумма доходов за 1, 2 и 3 года: $1\,080\,000\,000 + 540\,000\,000 = 1\,620\,000\,000$ руб., что равно вложенным инвестициям $1\,620\,000\,000$ руб. это значит, что возмещение первоначальных расходов произойдет за 3 года.

Если предположить, что приток денежных средств поступает равномерно в течение всего периода (по умолчанию предполагается, что денежные средства поступают в конце периода), то можно вычислить остаток от второго года.

$$\text{Остаток} = (1 - (1638360000 - 1620000000) / 590760000) = 0,96 \text{ года}$$

Таким образом, период окупаемости равен 3 годам (точнее 2,96).

Рассчитаем DPP (дисконтированный период окупаемости) при ставке дисконтирования – 12,9 % и определим период, по истечении которого инвестиция окупается.

Сумма дисконтированных доходов за 1 и 2 года: $478299380 + 423662325 = 901961705$ руб., что меньше размера инвестиции равного $1\,620\,000\,000$ руб. Сумма дисконтированных доходов за 1, 2 и 3 года: $478299380 + 423662325 + 375234522 = 1\,277\,196\,277$ руб., что меньше $1\,620\,000\,000$ руб. Сумма дисконтированных доходов за 1, 2, 3, и 4 года: $478299380 + 423662325 + 375234522 + 332369053 = 1\,629\,565\,280$ что больше $1\,620\,000\,000$, это значит, что возмещение первоначальных расходов произойдет на 4 год.

Рассчитаем остаток четвертого года $= (1 - (1629565280 - 1620000000) / 332369053) = 0,97$ года

Таким образом, период окупаемости в текущих стоимостях (DPP) равен 4 года (точнее 3,97года).

Рассчитаем внутреннюю норму доходности.

$$IRR = r_1 + NPV1 / (NPV1 - NPV2) * (r_2 - r_1)$$

Рассчитаем для барьерной ставки равной $r_2 = 20\%$

Пересчитаем денежные потоки в вид текущих стоимостей:

$$PV_1 = 540000000 / (1 + 0,2) = 450000000 \text{ руб.}$$

$$PV_2 = 540000000 / (1 + 0,2)^2 = 375000000 \text{ руб.}$$

$$PV_3 = 540000000 / (1 + 0,2)^3 = 312500000 \text{ руб.}$$

$$PV_4 = 540000000 / (1 + 0,2)^4 = 260416667 \text{ руб.}$$

$$PV_5 = 540000000 / (1 + 0,2)^5 = 217013889 \text{ руб.}$$

$$NPV_2 (20 \%) = (450000000 + 375000000 + 312500000 + 260416667 + 217013889) - 1620000000 = -5069444$$

$$IRR = r_1 + NPV_1 / (NPV_1 - NPV_2) * (r_2 - r_1) = 0,129 + 283948251 / (283948251 + 5069444) * (0,2 - 0,129) = 19,8\%$$

Таким образом, внутренняя норма доходности равна 19,8%.

Рассмотрев инвестиционный проект по всем показателям эффективности, можно сделать вывод о том, что данный проект стоит реализовать, так как он принесет прибыль организации.

Далее рассчитаем экономический эффект от внедрения мероприятий. К основным показателям эффективности внедрения новой техники относятся следующие. Экономический эффект - результат экономической деятельности, экономических программ и мероприятий.

Рассчитаем годовой экономический эффект.

$$\mathcal{E} = \mathcal{E}_г - E_n * K, \quad (1)$$

где: $\mathcal{E}_г$ – годовая экономия текущих затрат;

E_n – нормативный коэффициент эффективности капиталовложений равен 0,15;

K – удельные капиталовложения.

$$\mathcal{E} = 540000000 - 0,15 * 1620000000 = 297000000 \text{ руб./год.}$$

Коэффициент экономической эффективности показывает величину экономии издержек производства, которую даст каждый дополнительно вложенный рубль инвестируемых средств.

Рассчитаем коэффициент экономической эффективности.

$$E = \mathcal{E}/3, \quad (2)$$

где: \mathcal{E} – экономия;

3 – затраты.

$$E = 540000000/1620000000 = 0,33.$$

Система считается эффективной, если $\mathcal{E} > 0$, в данном случае годовой экономический эффект больше нуля значит проект можно считать экономически выгодным.

Теперь рассчитаем срок окупаемости единовременных затрат:

$$T = 3/\mathcal{E} \quad (3)$$

Где: T – период окупаемости единовременных затрат;

3 – затраты на проект;

\mathcal{E} – годовая экономия.

$$T = 1\,620\,000\,000/540\,000\,000 = 3 \text{ года.}$$

В таблице 3 можно посмотреть эффект, который может быть достигнут после введение нового оборудования на предприятия.

Таблица 3 – До/после внедрения нового оборудования

Показатели	Ед. изм.	До мероприятия 2015	После мероприятия	Изменение
Выручка	тыс.руб.	756 936 378	787 213 833	30277455
Себестоимость продукции, услуг	тыс.руб.	677 326 464	704419523	27093059
Балансовая прибыль	тыс.руб.	1255561684	1305784151	50222467
Чистая прибыль	тыс.руб.	12801410	13313466,4	512056,4

Таким образом можно сказать, что введение на производства нового оборудование улучшит не только финансовое состояния предприятия где прибыль может увеличиться на 787 213 833 руб. до конца 2016 года и ожидаемый годовой экономический эффект - 297 000 000 руб. но производственный процесс. Новое оборудование стоит столько же сколько и старое около 9

млн.руб. но по мощности в разы превосходит, что будет достаточным для того, чтобы стимулировать процесс производства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итоги работы можно сделать следующие выводы.

Из анализа мирового рынка в целом можно сформулировать следующие проблемы, которые актуальны на сегодняшний день:

- низкие цены на нефть;
- истощения нефтяных запасов;
- сложность разработки новых месторождений;
- нет инвестиций.

На отечественном рынке нефти видна положительная динамика, добыча нефти увеличилась. Рост нефтедобычи можно объяснить одновременным высвобождением дополнительных объемов сырья за счет снижения первичной переработки на российских НПЗ, снижение с 01.01.2015 г. ставок вывозных таможенных пошлин, применяемых в отношении нефти. Но не смотря на то что наблюдается положительная динамика в добычи нефти в денежном выражении по сравнению с прошлым годом есть снижение. Данное явление может быть связано с падением цен на нефть.

Проведя конкурентный анализ предприятия ООО «Транснефть- Восток» можно сказать, что предприятие обладает огромной прочностью и большим перспективами роста. ООО «Транснефть – Восток» является структурным подразделением ОАО «АК Транснефть». В деятельность предприятия, конкуренты не могут вмешиваться, потому что трубопроводный транспорт нефти законодательно закреплен за ОАО «АК Транснефть» как за стратегическим направлением деятельности Российской Федерации.

Анализ хозяйственной деятельности показал, что предприятие способно погасить только текущую задолженность, для долгосрочных обязательств необходимы дополнительные вложения. Также финансовое состояние на 2015 год неустойчиво по сравнению с 2014 годом, динамика показателей

незначительна, это может быть связано с постоянным вложением денежных средств в новые проекты, строительство нефтепровода.

Производственная деятельность имеет множество проблем. Предприятие работает на старом оборудовании, некоторое оборудование имеет дорогостоящее техническое обслуживание, преимущественно импортное, снижение производственных мощностей, использования оборудования не на полную мощность. Также в связи со сложившейся политической ситуацией имеются проблемы с поставками запчастей для старого оборудования, нового оборудования для новых проектов. Все эти проблемы влияют и на экономические показатели.

Повышение производственных мощностей может быть достигнуто после внедрения новой, прогрессивной технологии, механизация и автоматизация производственных процессов. Для повышения этих мощностей был предложен проект – замена нефтяных насосов собственного производства. Для того чтобы оценить насколько данный проект будет эффективен была проведена оценка эффективности инвестиционного проекта.

Оценка эффективности инвестиционных проектов является одним из наиболее важных этапов в процессе управления реальными инвестициями. От того, насколько качественно выполнена такая оценка, зависит правильность принятия окончательного решения.

Экономическая эффективность инвестиционного проекта магистральные насосы показала, что проект прибыльный, практически все показатели имеют положительную тенденцию. Срок окупаемости вложений составляет 3 года. Это означает, что приведенный по фактору времени суммарный экономический эффект становится положительным на четвертый год после начала вложений. Дисконтированный срок окупаемости составляет также 4 года. Индекс рентабельности инвестиционного проекта составляет 7,8. Таким образом предложенный проект может улучшить как финансовое состояние, так и увеличить производственные мощности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Егорова М. С., Горбачев М. И. Анализ организационной структуры предприятия АО «Транснефть – центральная Сибирь» // Молодой ученый. — 2015. — №10.4. — С. 34-36.
2. Рейтинг нефтедобывающих компаний: электрон. журн. 2016. № 1.URL:www.forbes.com. (дата обращения 24.05.16)
3. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: [учебник] / под общ. ред. В.И. Стражева.- Мн.: Высш. шк.,2014. - 938 с.
4. Бабков А.Г. Рейтинговая оценка деятельности предприятий // Экономический анализ: теория и практика, 2014. № 14. С. 59-64.
5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. - Т. 2. - К.: Ника-Центр, 2013. - 512 с.
6. Гончарук А.Г. Теоретические аспекты управления инвестиционной привлекательностью предприятия /А.Г. Гончарук // Экономичный форум. - 2013. - № 3. - С. 344.
7. Графова Г.Ф. Нормативная база рейтинговой оценки финансово-экономического состояния предприятия. // Аудитор, 2013. № 6. С. 29-35.
8. Грачев А.В. анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. - М.: Изд-во «Финпресс», 2014.
9. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие Таганрог: Изд-во ТРТУ. - 2014. - 112 с.
10. Давыдов А. И. Инвестиционная привлекательность. / А.И. Давыдов, К.В. Яриш // Финансы - 2013. - № 2. - 364с.
11. Джурабаева Г.К. Методология оценки инвестиционной привлекательности промышленного предприятия // Известия УрГЭУ, 2013. № 10. С. 64-72.

12. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансового состояния как основа целевого прогнозирования финансовых потоков организации. // Экономический анализ: теория и практика, № 8, 2013.
13. Королёв А. А. Финансовый анализ / А. А. Королёв. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 432 с.
14. Кровон А. А. Анализ финансового состояния и предприятия: Учеб. пособие. - М.: Финансы и статистика, 2013.
15. Майорова Т.В. Инвестиционная деятельность: [уч. пособие] / Т.В. Майорова. - Киев.: ЦУЛ, 2013. - 376 с.
16. Официальный сайт предприятия. URL: www.transneft.ru.
17. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК / Г.В. Савицкая: М.:2013. -650с.
18. Хобта В.М. Управление инвестициями: механизм, принципы, методы: моногр. / В.М. Хобта. - Краснодар: ИЭП НАН Краснодарского края, 2014. - 206 с.
19. Шермет А. А. Методика финансового анализа / А. Шермет, Р. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 176 с.
20. Учредитель ОАО «Акционерная компания по транспорту нефти «Транснефть» / «Трубопроводный транспорт нефти» - ежемесячный журнал, 05.2016. – 4 с.
21. Журнал "Интерфакс-Нефть", N 183 (1114), 2016 г.
22. Учебное пособие. Новаторов Владимир Ефимович. 2015. н/у стр. 793 р. Социально-культурный маркетинг. История, теория, технология. Учебное пособие. В. Е. Новаторов.
23. Международный маркетинг/ Э.Касимова В.Исмагилова – учебное пособие, 2015 - 191 с.
24. Бухгалтерский учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности: Учебник / Под ред. Ю.А. Бабаева. - М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2013. - 395с 3.

25. Наука и технологии трубопроводного транспорта нефти и нефтепродуктов: Специализированный научный журнал 2016.

26. Антипович.Н.Г Разработка и обоснование инновационно-инвестиционной стратегии развития: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05 Якутск, 2005 151 с. РГБ ОД, 61:06-8/533

Приложение А

Утверждена приказом ОАО "АК "Транснефть"
от "08" июля 2015 г. № 11
для годовой и промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2015 г.

Организация: ОАО "АК "Транснефть"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности: Транспортирование по трубопроводам нефти и нефтепродуктов
Организационно-правовая форма / форма собственности:
Открытое акционерное общество / Смешанная российская
собственность с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб.

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (год, месяц, число)	2015 12 31
по ОКПО	00044463
ИНН	7706061801
по ОКВЭД	60,30.1
по ОКОПФ/ОКФС	12247 41
по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес) 119180, г. Москва, ул. Большая Полянка, д. 57

Показатели	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	4 304 623	2 310 036	896 075
	Результаты исследований и разработок	1120	154 199	58 321	18 497
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4	Основные средства	1150	53 604 458	27 042 798	6 379 515
4	Доходные вложения в материальные ценности	1160	4 781 216	3 571 959	470 946
5	Финансовые вложения	1170	869 611 532	876 139 990	682 758 269
16	Отложенные налоговые активы	1180	5 015 305	1 194 206	159 638
	Прочие внеоборотные активы	1190	5 148 443	2 521 575	1 978 211
	Итого по разделу I	1100	942 619 776	912 838 885	692 661 151
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
7	Запасы	1210	197 725	211 901	346 497
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	7 802 540	7 273 236	26 840 370
8	Дебиторская задолженность	1230	139 586 266	96 610 644	69 575 996
	в том числе:				
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	194 296	165 711	763 404
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	139 391 970	96 444 933	68 812 592
5	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	85 807 161	40 516 205	72 417 394
17	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	79 548 216	70 957 005	68 415 833
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	312 941 908	215 568 991	237 596 090
	БАЛАНС	1600	1 255 561 684	1 128 407 876	930 257 241

Продолжение приложения А

Форма 0710001 с 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.	на 31 декабря 2013 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
9	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 102	7 102	7 102
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1 258 905	1 261 126	813 480
9	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	52 555 340	52 555 340	52 555 340
9	Резервный капитал	1360	13 044	13 044	13 044
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	111 574 721	101 716 795	97 832 653
	Итого по разделу III	1300	165 409 112	155 553 407	151 221 619
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
10	Заемные средства	1410	783 978 007	577 736 504	518 024 638
16	Отложенные налоговые обязательства	1420	61 134 142	50 697 704	6 757 576
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	577	577	1 300 315
	Итого по разделу IV	1400	845 112 726	628 434 785	526 082 529
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
10	Заемные средства	1510	90 475 171	196 256 557	70 045 673
8	Кредиторская задолженность	1520	152 232 995	146 249 574	181 096 024
11	Доходы будущих периодов	1530	83 390	138 415	198 268
12	Оценочные обязательства	1540	2 248 290	1 775 138	1 613 128
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	245 039 846	344 419 684	252 953 093
	БАЛАНС	1700	1 255 561 684	1 128 407 876	930 257 241

Руководитель _____ И.И. Токарев
(подпись) (расшифровка подписи)

"16" марта 2016 г.



Приложение Б **Отчет о финансовых результатах – форма №2**

Утверждена приказом ОАО "АК "Транснефть"
от " 08 " июля 2015 г. № 112
для годовой и промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ **за 2015 год**

Организация ОАО "АК "Транснефть"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности: Транспортирование по трубопроводам нефти и нефтепродуктов
Организационно-правовая форма / форма собственности
Открытое акционерное общество / Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	Коды
Дата (год, месяц, число)	0710002
по ОКПО	2015 12 31
ИНН	00044463
по ОКВЭД	7706061801
по ОКФС/ОКФС	60.30.1
по ОКЕИ	12247 41
	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	за 2015 год	за 2014 год
1	2	3	4	5
14	Выручка	2110	756 936 378	717 346 491
14	Себестоимость продаж	2120	(677 326 464)	(611 430 906)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	79 609 914	105 915 585
14	Коммерческие расходы	2210	(42 201 345)	(80 837 588)
14	Управленческие расходы	2220	(16 551 734)	(12 836 925)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	20 856 835	12 241 072
15	Доходы от участия в других организациях	2310	58 949 892	1 410
15	Проценты к получению	2320	48 045 096	41 317 040
15	Проценты к уплате	2330	(43 744 162)	(35 193 345)
15	Прочие доходы	2340	810 909 318	589 236 079
15	Прочие расходы	2350	(893 168 457)	(591 855 528)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 848 522	15 746 728
16	Текущий налог на прибыль	2410	-	(127)
16	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	18 035 971	39 754 629
16	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(10 436 759)	(43 938 579)
16	Изменение отложенных налоговых активов	2450	3 821 062	1 034 886
16	Прочее	2460	17 568 585	38 940 925
	в т.ч. перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	17 568 347	38 934 522
	Чистая прибыль (убыток)	2400	12 801 410	11 783 833
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	448 819
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	12 801 410	12 232 652
	СПРАВОЧНО			
9	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	2	2
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Н.П. Токарев
(подпись) (расшифровка подписи)

"16" марта 2016 г.